

A股猴年开市不补跌 五因素促低开高走

证券时报记者 汤亚平

周一,A股迎来春节后首个交易日,沪指早盘大幅低开2.84%,之后受黄金、航天军工、医药、虚拟现实、量子通信、网络彩票等热门板块回暖带动,市场走出企稳回升,低开高走行情,最终沪指收盘仅是小幅下跌0.63%,报2747.26点;深成指表现稍强,以平盘报收,创业板指则收涨近1%。

行业板块方面,有色金属行业涨幅最高,上涨3.88%;电子、医药生物和轻工制造行业的涨幅位居第二、三、四名,分别上涨0.95%、0.85%和0.45%。而17个下跌的行业中,食品饮料、非银金融、建筑装饰和钢铁行业的跌幅均超过了1%。

概念板块方面,黄金珠宝和网络彩票概念涨幅突出,分别上涨6.03%和2.61%。此外,苹果指数、IP流量变现、抗癌和生物识别指数的涨幅也均超过了1.6%。

盘面上,受益于国际市场金价大涨,黄金股集体飙升,中金黄金、山东黄金、紫金矿业等8只黄金股集体涨停。而受益于节前美元指数的大跌,有色板块整体表现强劲。有色金属行业涨幅最高,上涨3.88%;电子、医药生物和轻工制造行业的涨幅位居第二、三、四名,分别上涨0.95%、0.85%和0.45%。而17个下跌的行业中,食品饮料、非银金融、建筑装饰和钢铁行业的跌幅均超过了1%。

三、两会政策预期升温。2月开始进入“两会”前的维稳时期,对于行情的企稳回升有一定的助推作用。两会期间,将出台“十三五规划”,对所涉及的相关板块和热点有一个刺激作用。特别是有关新兴产业。关注两会相关的板块机会,重点是新兴产业投资机会,建议关注方向包括新能源汽车与智能汽车、智能制造、健康养老、节能环保、新材料、云计算大数据、物联网等,其中智能制造关注机器人、集成电路、3D打印、无人机等。同时建议关注地方国企改革、京津冀一体化、地下综合管廊等主题投资机会。

四、人民币汇率改革与稳定并举。

2月15日,人民币中间价大幅上调逼近6.51,较节前收盘价高577点。业界认为,受益于近日央行表态释放央行

技术上,5日均线在上,10日均线下,两线距离较近,趋势放大。大盘的阶段性方向仍然以上攻为主;量走势上,多头线方向向上,速率较快,空头线方向平行向前。量走势显示,大盘的阶段性方向以上攻为主。以当前行情规律看,大盘要想保持阶段性上攻,后市还是需要放量上攻,否则还是有可能反复。只是保持阶段性上攻的可能性相对较大。

这种走势释放出什么信号呢?综上分析,A股果然没有出现大多数人预期中的补跌,反而表现顽强,有五大因素促成了A股低开高走的行情。

一、外围股市影响降低。大盘探底回升释放了A股受外围市场影响级别较小的信号,反映了A股的个性。2016年的第一个月,沪指暴跌22.65%。而同期标普500指数下跌5.1%,欧洲股市下跌逾6%,日本股市下跌超7%,虽然同样惨淡,但远低于A股1月跌幅。A股市场相比最高点已经接近“腰斩”,恐慌情绪已经得到较大的释放;而外围股市相比此前牛市的最高点普遍下跌了20%左右。未来A股率先全球触底反弹,并不感到意外。

二、资金逐渐回流市场。昨日在大盘低开后纷纷抄底,资金净涌人242亿,A股独立外围股市止跌回升,如此强势特征确实巩固了2638点一带的底

部区域。主力资金周一净流入47亿。主力资金先后回流软件服务、房地产、量子通信、有色金属、锂电池、航天军工、医药、软件服务、虚拟现实、量子通信、网络彩票等热门板块回暖带动,市场走出企稳回升,低开高走行情,最终沪指收盘仅是小幅下跌0.63%,报2747.26点;深成指表现稍强,以平盘报收,创业板指则收涨近1%。

行业板块方面,有色金属行业涨幅最高,上涨3.88%;电子、医药生物和轻工制造行业的涨幅位居第二、三、四名,分别上涨0.95%、0.85%和0.45%。而17个下跌的行业中,食品饮料、非银金融、建筑装饰和钢铁行业的跌幅均超过了1%。

概念板块方面,黄金珠宝和网络彩票概念涨幅突出,分别上涨6.03%和2.61%。此外,苹果指数、IP流量变现、抗癌和生物识别指数的涨幅也均超过了1.6%。

三、两会政策预期升温。2月开始

进入“两会”前的维稳时期,对于行情的企稳回升有一定的助推作用。两会期间,将出台“十三五规划”,对所涉及的相关板块和热点有一个刺激作用。特别是有关新兴产业。关注两会相关的板块机会,重点是新兴产业投资机会,建议关注方向包括新能源汽车与智能汽车、智能制造、健康养老、节能环保、新材料、云计算大数据、物联网等,其中智能制造关注机器人、集成电路、3D打印、无人机等。同时建议关注地方国企改革、京津冀一体化、地下综合管廊等主题投资机会。

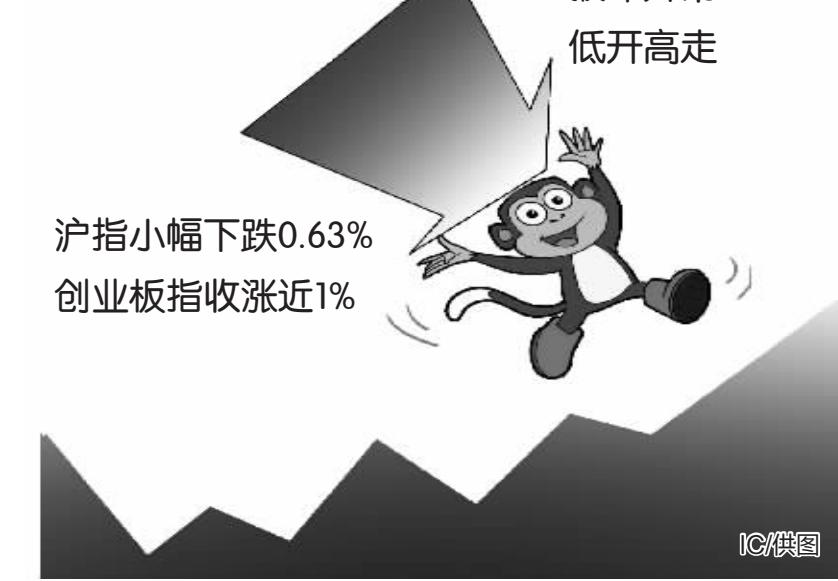
四、人民币汇率改革与稳定并举。

2月15日,人民币中间价大幅上调逼近6.51,较节前收盘价高577点。业界认为,受益于近日央行表态释放央行

出手稳定人民币汇率信号。据财新杂志周六发表的一则专访,央行行长周小川表示人民币不存在持续贬值的基础,当前中国国际收支状况良好,跨境资本流动处于正常区间。事实上,央行1月至春节前释放近2万亿流动性。业界预期人民币近期料持稳,甚至有所升值。未来若美元指数走强,人民币将与其他货币一道兑美元贬值。若中国资本外流规模过大(如流出规模接近每月1000亿美元),央行会通过干

预来稳定人民币汇率。

五、创业板领涨。昨日盘面热点,除黄金、稀缺资源外,其余走势强劲的个股几乎清一色为中小创股票,属于全息概念、维生素、量子通信、虚拟现实、卫星导航等板块。昨日创业板上涨0.95%,中小板上涨0.03%,其中,电子、医药生物和轻工制造行业的涨幅居前,分别上涨0.95%、0.85%和0.45%。后市反弹强弱,创业板仍是风向标。



[C/供图]

■记者观察 | Observation |

猴年“开门红”彰显A股独立性

证券时报记者 万鹏

昨日是A股市场猴年的首个交易日,面对全球股市在中国春节长假期间的集体大幅下跌,A股市场表现顽强,各大股指均低开高走、大幅反弹,创业板指更是“一举收复失地,迎来开门红”。

A股市场的强势表现显然出乎很多悲观投资者的预料。在他们看来,外围股市的剧烈动荡必将令A股市场雪上加霜,出现大幅补跌。出现这样的误判,主要是因为这些投资者仅仅根据自身的情绪,而不是市场基本面就做出了判断。事实上,本次长假期间,外围市场与A股市场基本面出现了截然相反的走势,前者突然恶化,后者有所回暖。

外围市场方面,以德意志银行为首的欧洲银行惨遭抛售,市场认为部

分欧洲银行为补充资本金所发行的CoCo债券反而可能成为动荡源头,加上担心负利率损害银行盈利能力,大批欧洲银行股价录得双位数下跌。日元汇率上周亦大幅走强,触发大量套利盘平仓,令日本股市进入深度调整,创下单周跌幅的历史纪录,并将冲击波传向世界各地。

相反,此前引发A股市场下跌的一些不利因素却出现了明显的改善。

首先,长假期间人民币兑美元离岸汇率明显走高,使得因人民币贬值引发的流动性压力有所缓解。而央行行长周小川在长假期间的专访更是传递出积极的信号,即人民币不会持续贬值,未来还有可能继续升值。受此影响,昨日在岸人民币兑美元汇率大涨超过1%,创出2005年汇改以来的最大单日涨幅。

其次,尽管中国经济增速有所回落,但消费增长依然强劲。商务部公布的数据显示,2016年除夕至正月初六(2月7日至13日),全国零售和餐饮企业实现销售额约7540亿元,比去年春节黄金周增长11.2%。长假期间良好的消费数据也提醒投资者,对于中国经济增长不宜过于悲观。

最后,A股即将进入“两会”时间窗口,稳增长和改革预期成为A股市场独有的基本面利好,在供给侧改革的大背景下,新兴产业有望再次成为市场关注的焦点。

受A股市场强劲回升的影响,昨日亚太股市也大幅上涨,这也再次证明,中国股市并非本次全球市场大幅动荡的源头,而是有自身基本面的相对独立的市场。对于A股市场投资者来说,也应该更进一步克服恐惧、恢复信心。

“金”猴闹春 黄金股集体逆市大涨

证券时报记者 毛军 吴晓辉

昨日是猴年A股首个交易日,由于春节假日期间海外股市“哀鸿遍野”。日本、法国、韩国等主要股指分别下跌超过11%、4.9%、4.3%,恒生指数更是创出3年多的新低,美国道琼斯指数跌幅一度接近3%。A股市场毫无悬念大幅低开,但黄金股集体逆市大涨,在其强势带动下,A股低开高走,基本抵御住了海外市场的不利影响。

黄金股领涨A股

昨日盘面上,山东黄金、中金黄金、赤峰黄金、豫光金铅4股开盘就封涨停,在领头羊效应的带领下截至收盘共有13只黄金概念股涨停,其余皆逆市飘红。

事实上,节后黄金股的强势延续了节前的行情。节前一周黄金股走势十分抢眼,从个股来看,山东黄金、西部黄金、中金黄金、赤峰黄金、恒邦股份、湖南黄金等区间涨幅均在10%以上。从黄金指数近一年的走势来看,黄金指数在今年1月下旬开始出现单边上升的行情。

基本上,新兴经济体尤其是中国、印度持续对黄金的需求。世界黄金协会WGC发布了2015年四季度黄

金趋势报告,报告显示,中国的黄金需求继续保持强劲。2015年中国依然是全球第一大黄金消费国,2015年全年中国黄金总需求985吨,WGC报告还显示,各国央行在2015年继续增持黄金以多样化资产,总计增持588.4吨,仅次于2013年创下记录的625.5吨。

黄金股大涨的直接原因是国际黄金价格的暴涨,今年以来黄金价格最高上涨了近19%,仅在中国春节假期期间就上涨了7.4%。春节期间,国内各大商家的金价持续上涨,同时纽约商品交易所4月交割的黄金期货合约同样在大涨,从年初至今上涨逾12%。

黄金成为避风港?

多方观点显示,黄金价格暴涨有多方面的原因。

首先,金价连续4年多的低迷对供应量影响初显,世界黄金协会(WGC)发布的2015年四季度黄金趋势报告显示,四季度全球黄金矿产量出现了2008年以来的第一次下跌,当季矿产总量下降10%至1037吨。

其次,中国作为世界最大黄金消

费国,对黄金的需求仍然旺盛。据中国黄金协会最新统计数据显示,2015年7月17日,我国央行时隔6年,对外公布了最新黄金储备数据,增加了

604吨,达到了1658.1吨,截至2015年底,我国黄金储备再增100多吨已达1762.32吨。

同时,德意志银行公布去年四季亏损21亿欧元,2015全年亏损达68亿欧元。引发欧美金融市场大幅波动,隐有爆发全球经济金融危机的趋势。国信期货研究员顾冯达认为,推动金价在年大幅上涨的重要因素来自避险情绪,因动荡不安的全球金融市场刺激全球投资者涌入具有避险保值作用的黄金市场。

华泰证券陆冰然也表示,此次黄金价格反弹有三方面直接原因:美股企业盈利不达预期;以德意志银行为代表的金融企业的CDS攀升,引发市场对金融体系债务风险的担忧;美联储加息预期后移,并引发对负利率的探讨。

事实上,今年道指和标普500迄今为止均已下跌逾8%,而国际金价上涨了约15%。与此同时,市场对美联储2016年进一步加息的预期有所降温,这也间接利好黄金价格,目前SPDR黄金ETF(全球最大的黄金ETF基金)的卖权和买权比率接近2008年以来最低水平。

谨慎看金价长期趋势

对于黄金价格长期趋势,有分析

师表示乐观,也有不少分析师持谨慎态度。

华安证券分析师宫模恒在接受记者采访时表示,春节期间全球市场波动加剧叠加区域局势不稳定性升级,市场风险偏好骤降,黄金、日元等避险资产受到青睐。新年首个交易日黄金概念股的飙升,应该属于节假日期间A股股市引发的一波补涨行情。目前来看,美联储加息预期已然悬在头上,黄金价格中长期确定性升势站不住脚。黄金价格短期的暴涨仍应该定性为短期事件冲击下的脉冲行情,A股黄金概念股可短期博涨,尤其是一些中小市值的个股如西部黄金等。

东莞证券分析师李隆海也表示,黄金股的走势很大程度上是跟随金价波动,而影响黄金短期价格的因素很多,如朝鲜核试验、德银危机等。短线或还有一定机会,要想获得超额收益可关注小盘业绩弹性大的黄金股。但对于长期趋势,李隆海也提到了美联储加息预期或抑制黄金价格的上涨空间。

国信期货研究员顾冯达则表示,当前建议黄金多单继续持有,未入场者可待回调后逢低做多。他说,从技术面来看,黄金已经形成了一个“圆形底部”形态,上行趋势未变,未来仍有上涨空间。

两融余额降至8700亿 市场底部猜想浮现

证券时报记者 赖少华

春节前最后一周,A股呈现弱势反弹格局,行业板块普涨。不过两融市场持续低迷,两融余额连续3个交易日下滑至8717亿元,凸显融资客谨慎情绪。不过,随着两融余额跌破9000亿元,回落至上一轮牛市启动初期(2014年12月)的规模,业内普遍认为市场或已临近阶段性底部。

自2015年12月31日以来,两融规模经历了一波22连降,2月1日,两融余额时隔13个多月后再次回落至9000亿元下方,首次刷新去年9月30日以来阶段低点。

两融余额在跌破9000亿元之后下降速度放缓,2月2日更是微幅增长,终结了两融余额的22连降。2月3日、2月4日,两融规模下降幅度分别为0.6%和0.49%。不过,节前最后一个交易日(2月5日),两融余额较上一交易日大幅下滑了186.4亿元,降幅为2.06%。

据同花顺数据,截至2月5日,两融余额报8717.45亿元,创2014年12月3日以来新低水平。节前最后一个交易日两融投资者交易热情大减,融资融券交易占A股成交比下降至6.59%。当日的融资买入额仅为238.51亿元,再创阶段新低,融资偿还额则较上一交易日小幅增长至423.09亿元,融资净偿还额从前一交易日的43.75亿元激增至184.58亿元。

分析人士指出,虽然节前市场有所企稳,但整体仍处弱势,投资者谨慎情绪依然浓厚。此外,A股股民有持币过节的习惯,而且两融交易有额外的利息费用,导致两融投资者持股过节意愿更低。

不过,随着两融余额跌破9000亿元,业内普遍认为市场或已临近阶段性底部。数据显示,2015年6月至8月期间,伴随着股市非理性下跌,两融余额也快速下行,并在2015年9月30日触底至9067亿元,之后A股迎来一波反弹行情。

华融证券认为,作为情绪放大器,两融余额连降充分折射出当前资金的避险情绪和谨慎态度,当下两融余额

已经跌破9000亿元,阶段性底部或已临近。国金证券此前也预测,A股融资余额前一轮的高点出现在去年的12月25日,即1.2万亿元水平,预计融资余额回落至0.9万亿元至0.95万亿元附近,A股或有阶段性的企稳。

分行业看,节前最后一周28个申万一级行业全部遭遇融资净偿还,非银金融以45.02亿元的净偿还额排名第一,医药生物、计算机、电子、化工等行业净偿还额也超过20亿元。

数据显示,两市仍有47只个股受到融资客青睐,逆市获得融资净买入,其中28只个股净买入过千万元。金地集团净买入金额高达11.61亿元,连续数周成为最受青睐的个股。此外,民生银行、海通证券净买入额也超过亿元关口,分别为4.11亿元和1.52亿元,东软集团、誉衡药业、力帆股份、青岛海尔、天海投资、中珠控股、高鸿股份、宜华木业净买入额超过3000万元。

中天证券表示,春节期间海外市场大幅动荡,市场对于全球经济衰退甚至危机的担心也在不断上升,这对于A股市场具有一定的不利影响,两融余额不排除继续下行的可能。但投资者也应该看到一些有利的方面,如美联储主席暗示升息周期可能放缓、央行行长周小川表态人民币不存在持续贬值的基础等。总体看,节后市场维持弱势震荡的可能性较大,投资者在操作上依然要控制好仓位。

国元证券认为,A股在春节之后,经过短暂的风险继续释放后,企稳走好的概率在增加。可以利用可能出现的下跌时机加大仓位,投资的方向一个是新经济概念,另一个是资源股,特别是贵金属。

中投证券也表示,由海外市场动荡诱发A股进一步调整的压力并不大,A股被动调整或带来低位建仓的机会,在人民币贬值压背景之下,可等待悲观投资情绪缓解,博弈一定幅度的阶段反弹。

美股强势加刺激措施预期 亚太地区股市齐齐反弹

证券时报记者 吕锦明

由于上周五美股大涨,加上市场预期日本政府及央行有望加推刺激经济措施,亚太区各主要市场昨日普遍上涨,并带动稍后开盘的欧洲股市回升。其中,东京日经平均指数大幅反弹超过7%重上16000点,港股恒生指数高收近600点距离19000点大关近在咫尺;另外,韩国综合指数升近1.5%,新加坡海峡时报指数升2.7%。

日本官方最新统计显示,日本在去年第三、第四季度的国内生产总值连续出现环比下跌的情况,市场因此预期日本政府及央行有望再加推刺激经济的措施,同时受惠于日元汇率回软,日本股市昨日早盘显著反弹,盘中一度抽升近8%,日经平均指数收报16022,大幅反弹超过7%,创自2015年9月份以来最大的单日升幅。

港股也跟随美股、日股等外围市场走出一波反弹行情,恒生指数早盘高开近350点后,升幅进一步扩大至最多时超过600点,恒生指数盘中一度高见18937点,收市报18918点,全天升598.56点,升幅约3%,大市总成交额略增至664.47亿港元;恒生国企指数跑赢大市,收盘报7863.84点,升358.47点,升幅近5%。

从盘面看,港股市场上的两大国际性银行股——汇丰控股(00005.HK)、渣打集团(02888.HK)引领金融反弹。汇丰控股(00005.HK)昨日公布,决定继续以英镑为总部,公司股价升4.5%收报50.25港元;渣打集团(02888.HK)升幅

他认为,港股是受到美股大幅反弹所刺激昨日大幅走高,恒指伺机回补上周四(11日)所留下的大型下降缺口。严格而言,只要指一日未重越19770点,则港股在技术上仍有再度回试低位的可能。”